

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類		追加型投信／海外／株式
信 託 期 間		原則として無期限です。(2016年6月13日設定)
運 用 方 針		主として日本を除く世界先進各国の株式に実質的に投資し、信託財産の長期的な成長を図ります。
主 要 投資 対象	当ファンド	ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本を除く世界先進各国の株式を主要投資対象とします。
運 用 方 法		マザーファンドでは、複数の運用会社を厳選し、これらをバランスよく組み合わせ、必要に応じて入替え等を行います。
投資 制限	当ファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。 投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券（上場不動産投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針		毎決算時に、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収入と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

ラッセル・インベストメント外国株式ファンド

愛称：

ワールド・プロフェSSIONALS[®]

追加型投信／海外／株式

運用報告書(全体版)

第 2 期

(決算日 2018年4月18日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、ご投資いただいております「ラッセル・インベストメント外国株式ファンド」は去る2018年4月18日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ラッセル・インベストメント株式会社

〒107-0052東京都港区赤坂7-3-37 プラース・カナダ
ホームページ <https://www.russellinvestments.com/jp/>

〈運用報告書に関するお問い合わせ先〉

クライアント・サービス本部

〈電話番号〉 0120-055-887(フリーダイヤル)

受付時間は営業日の午前9時～午後5時



Russell
Investments

◆設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 金	騰 落 率	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2016年6月13日	10,000	—	—	10,000	—	—	—	4
1期(2017年4月18日)	11,684	0	16.8	11,453	14.5	89.4	6.9	9
2期(2018年4月18日)	13,471	0	15.3	13,348	16.5	92.0	6.9	543

(注1) 設定日の基準価額は当初設定元本額、純資産総額は当初設定元本総額です。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 株式組入比率は、オプション証券等を含みます。

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注6) ベンチマークは、MSCI KOKUSAI（配当込み）です。設定日のベンチマークは、設定日前営業日を10,000として指数化したものです。

(注7) MSCI KOKUSAI（配当込み）に関する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他、あらゆる形態を用い、インデックスの全部または一部を複製、配付、使用することは禁じられています。また、これらの情報は信頼のおける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCI Inc. は何ら保証するものではありません。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	騰 落 率	期 騰 落	中 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2017年4月18日	11,684	—	11,453	—	89.4	6.9
4 月 末	12,201	4.4	12,031	5.0	87.5	7.5
5 月 末	12,422	6.3	12,190	6.4	92.5	4.2
6 月 末	12,672	8.5	12,431	8.5	91.9	5.4
7 月 末	12,784	9.4	12,525	9.4	93.1	3.4
8 月 末	12,766	9.3	12,503	9.2	91.0	5.2
9 月 末	13,308	13.9	13,082	14.2	94.6	5.1
10月 末	13,603	16.4	13,424	17.2	88.9	10.5
11月 末	13,703	17.3	13,504	17.9	89.9	9.1
12月 末	14,060	20.3	13,791	20.4	86.9	11.1
2018年1 月 末	14,213	21.6	14,081	22.9	91.9	6.5
2 月 末	13,553	16.0	13,165	15.0	89.8	8.5
3 月 末	12,999	11.3	12,842	12.1	89.7	9.0
(期 末)						
2018年4月18日	13,471	15.3	13,348	16.5	92.0	6.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

◆運用経過

＜基準価額の推移＞

当ファンドの基準価額は、前期末の11,684円から15.3%上昇して13,471円となりました。

＜基準価額の主な変動要因＞

主として日本を除く世界先進各国の株式に投資しております。当期は、米国やドイツ等の良好な経済指標、企業業績の拡大、米国の税制改革法案成立、地政学リスクへの懸念の後退等を背景に、海外株式相場が上昇したことに加え、為替も円安／ユーロ高の影響等でプラス要因となったことから、基準価額は上昇する結果となりました。

＜投資環境＞

(海外株式市場の動向)

当期の海外株式相場は上昇しました。

期初から9月上旬までは、欧米の政局、地政学リスク、主要中央銀行の金融緩和の縮小観測等が悪材料となつて一時下落する局面はあったものの、良好な経済指標や企業業績の拡大等を受けて、小幅に上昇しました。8月中旬から9月上旬までは、北朝鮮関連の地政学リスクの高まり等により、軟調に推移しました。9月中旬から2018年1月下旬までは、利益確定の売り等から一時下落する局面はあったものの、米国の税制改革法案の可決に対する期待や良好な経済指標、企業業績の拡大、欧米の金融緩和の継続観測等を背景に大幅に上昇しました。しかし、2月に入ると、米国の1月の雇用統計で賃金上昇率が高水準となったことを契機に、米国長期金利が急上昇し、米国株式相場が急落したことから、世界的な株安となり、大幅に下落しました。その後は値動きの荒い展開となり、3月に入ると、米中貿易摩擦や米国の保護主義的な貿易政策への懸念等から、海外株式相場は再び大幅に下落しました。4月以降、期末にかけては、落ち着きを取り戻し、最終的に前期末を上回る水準で期を終えました。

(為替市場の動向)

為替市場では、日本円は主要通貨に対して異なる展開となりました。

対米ドルでは、期初から12月までは米国の長期金利動向や米国の政治情勢等に左右される展開となりましたが、年明け以降は、米国の保護主義的な貿易政策への懸念からリスク回避傾向が高まったこと等を背景に円高が進み、円高／米ドル安の水準で期を終えました。一方、対ユーロでは、欧州における政治リスクの後退や金融政策の正常化観測等から円安が進み、大幅な円安／ユーロ高の水準で期を終えました。また、対英ポンドでも円安／英ポンド高の水準で期を終えました。

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したもののみならず計算したもので、当ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、当ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、各お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 当期は、期末に収益の分配を行わなかったため、基準価額と分配金再投資基準価額の推移グラフは同じとなります。
- (注4) ベンチマークはMSCI KOKUSAI（配当込み）です。ベンチマークは期首（2017年4月18日）の値が当ファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

＜ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因＞

当ファンドの基準価額は、当期中15.3%上昇し、ベンチマークであるMSCI KOKUSAI（配当込み）の上昇率16.5%を1.2%ポイント下回りました。ただし、時価基準等の修正^(注)を行うと、ベンチマークを0.1%ポイント下回りました。

なお、時価基準等の修正を行うと、マザーファンドはベンチマークを上回りましたが、当ファンドでは信託報酬等の費用が控除された影響により、ベンチマークを下回る結果となりました。

(注) 時価基準等の修正：投資信託では、時差の関係で外国証券は前日の証券価格を当日の対顧客電信売買相場の仲値で円換算して評価します。一方でMSCI KOKUSAI（配当込み）等の外国証券を含むベンチマークは現地時間当日の証券価格と当日ロンドン午後4時時点のWMロイター公表レートを使用します。この評価基準の違いにより、両者のパフォーマンスに格差が生じますが、これを修正することを「時価基準等の修正」と呼びます。

当ファンドの主要投資対象であるマザーファンドにおけるベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因は以下のとおりです。

- 国別配分効果
中国への投資やイタリアのオーバーウェイト等がプラス要因となりました。
- 業種配分効果
エネルギーや電気通信サービスセクターのアンダーウェイト等がプラス要因となりました。
- 銘柄選択効果
金融や生活必需品セクター等での銘柄選択がプラス要因となりました。

なお、マザーファンドの2018年3月末時点における過去3年間の実績トラッキング・エラー（超過収益のぶれ、年率）は約1.8%です。

＜運用状況＞

マザーファンドの受益証券に投資しました。なお、為替ヘッジは行いませんでした。
マザーファンドでは、主として日本を除く世界先進各国の株式に投資しています。また、運用にあたっては、複数の運用スタイルを厳選し、これらをバランスよく組み合わせ、必要に応じて入替え等を行っています。当期は、以下のように運用会社および目標配分割合の変更を行いました。

2017年12月8日	市場型を担当しているニューメリック・インベスターズ・エル・エル・シー以外の4社を解約する一方、新たに5社を採用して計6社体制とするとともに、ニューメリック・インベスターズ・エル・エル・シーの目標配分割合を25.0%から22.5%に変更しました。	
	【解約した運用会社】	
	運用スタイル	運用会社（外部委託先運用会社／投資助言会社） ^(注1)
	成長型	マッキンリー・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シー サステナブル・グロース・アドバイザーズ・エル・ピー
	割安型	ハリス・アソシエイツ・エル・ピー
	市場型	エムエフエス・インスティテュショナル・アドバイザーズ・インク
	【新たに採用した運用会社】	
	運用スタイル	運用会社（外部委託先運用会社／投資助言会社）
	成長型	フィエラ・キャピタル・インク [投資助言] ^(注2) モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク [投資助言] ^(注2)
	割安型	サンダース・キャピタル・エル・エル・シー [投資助言] ^(注2) ジャナス・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シー [投資助言] ^(注2)
	ポートフォリオ特性補強型	ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー

(注1) 「運用会社」について、運用の指図にかかる権限を委託する運用会社を「外部委託先運用会社」、外部委託先運用会社が投資助言を受ける会社を「投資助言会社」ということがあります。

(注2) 各運用会社からの投資助言に基づき、ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シーが運用の指図を行います。

当期末における運用会社の構成は以下のとおりです。

運用スタイル	運用会社（外部委託先運用会社／投資助言会社）	目標配分割合 ^(注1)
成長型	フィエラ・キャピタル・インク [投資助言] (米国)	15.0%
	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク [投資助言] (米国)	15.0%
割安型	サンダース・キャピタル・エル・エル・シー [投資助言] (米国)	20.0%
	ジャナス・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シー [投資助言] (米国)	15.0%
市場型	ニューメリック・インベスターズ・エル・エル・シー (米国)	22.5%
ポートフォリオ特性補強型	ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー (米国)	12.5%

(注1) 「目標配分割合」とは、運用会社を組み合わせる際に目安とする配分割合をいいます。

(注2) マザーファンド全体の運用効率を高めること、各外部委託先運用会社の入替え等の際しての資産の移転管理および一時的な運用、委託会社が必要と判断した場合におけるマザーファンドの一部についての運用（投資助言会社からの投資助言等に基づく運用を含みます。）等を行うため、ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シーを採用しています。

◆収益分配金および留保金の運用

長期的な信託財産の成長を追求する目的に鑑み、第2期は収益の分配を行いませんでした。なお、収益分配金に充てなかった利益につきましては、信託財産内に留保し、その全額を当ファンドの運用方針に基づき引き続き運用させていただきます。

(分配原資の内訳)

(1万口当たり・税引前)

項 目	第2期
	2017年4月19日～ 2018年4月18日
当期分配金	－円
(対基準価額比率)	－％
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	3,470円

(注1) 円未満は切捨てており、当期の収益および当期の収益以外の合計額が当期分配金と一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、当ファンドの収益率とは異なります。

◆今後の運用方針

(当ファンド)

引き続き、主としてマザーファンドの受益証券に投資します。また、原則として為替ヘッジは行わない方針です。

(マザーファンド)

引き続き、主として日本を除く世界先進各国の株式に投資します。また、運用にあたっては、複数の運用会社を厳選し、これらをバランスよく組み合わせ、必要に応じて入替え等を行います。*

運用会社の選定・組合せに際しては、継続的で広範な運用会社調査をもとに優れていると判断される運用会社を厳選し、その中から異なる運用スタイルを持つ運用会社を最適と判断される目標配分割合で組み合わせます。今後も、運用会社を継続的にモニタリングし、必要に応じて運用会社や目標配分割合の変更を行うとともに、この運用手法の更なる効率化等を図っていく方針です。

※このような運用手法を『マルチ・マネージャー運用』といいます。

◆ 1 万口当たりの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2017年4月19日～ 2018年4月18日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 157	% 1.188	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(121)	(0.918)	当ファンドの運用等の対価
(販 売 会 社)	(28)	(0.216)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(7)	(0.054)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	13	0.100	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(12)	(0.089)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.010)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	12	0.089	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(12)	(0.089)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	30	0.224	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(14)	(0.109)	海外の保管銀行等に支払う有価証券等の保管、資金の送金等に要する費用
(監 査 費 用)	(15)	(0.111)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.003)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税、マイ ナス金利に係る費用等が含まれます
合 計	212	1.601	
期中の平均基準価額は、13,190円です。			

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税および(d) その他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 「金額」欄は項目ごとに円未満を四捨五入して表示しております。

(注3) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入して表示しております。

◆売買および取引の状況(自 2017年4月19日 至 2018年4月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド	259,595	711,920	66,938	184,789

(注) 単位未満は切捨て。

◆株式売買比率(自 2017年4月19日 至 2018年4月18日)

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	88,411,206千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	30,592,038千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.89	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等(自 2017年4月19日 至 2018年4月18日)

(1) 当ファンドにおける利害関係人との取引状況

期中における該当事項はありません。

(2) 親投資信託における利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	45,157	17,590	39.0	43,253	17,071	39.5
投資信託証券	441	86	19.5	617	240	38.9

平均保有割合 0.9%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合。

(注1) 金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 当ファンドにおける売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

期中における該当事項はありません。

(4) 親投資信託における売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	267千円
うち利害関係人への支払額 (B)	117千円
(B) / (A)	44.0%

(注1) 売買委託手数料総額は、当ファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、「ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー」を利害関係人に準ずるものとみなして開示します。

◆第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (自 2017年4月19日 至 2018年4月18日)
期中における該当事項はありません。

◆委託会社による自社が設定する投資信託の受益証券の自己取得および処分の状況 (自 2017年4月19日 至 2018年4月18日)
期中における該当事項はありません。

◆組入資産明細 (2018年4月18日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド	4,029	196,686	546,297

(注) 単位未満は切捨て。

なお、親投資信託の組入資産等の詳細については、後記「ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド」(12,396,424千口)の組入資産明細をご覧ください。

◆投資信託財産の構成 (2018年4月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド	546,297	99.9
コール・ローン等、その他	441	0.1
投資信託財産総額	546,738	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (33,471,132千円) の投資信託財産総額 (34,597,325千円) に対する比率は96.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2018年4月18日における邦貨換算レートは1米ドル=107.20円、1カナダドル=85.31円、1メキシコペソ=5.95円、1ユーロ=132.60円、1英ポンド=153.31円、1スイスフラン=110.80円、1スウェーデンクローネ=12.75円、1ノルウェークローネ=13.82円、1デンマーククローネ=17.80円、1オーストラリアドル=83.28円、1ニュージーランドドル=78.62円、1香港ドル=13.66円、1シンガポールドル=81.78円、1マレーシアリンギット=27.56円、1タイバーツ=3.43円、100韓国ウォン=10.08円、1新台湾ドル=3.65円、1イスラエルシェケル=30.50円、1南アフリカランド=8.95円、1オフショア元=17.07円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年4月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	546,738,164
ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド(評価額)	546,297,498
未収入金	440,666
(B) 負債	3,295,739
未払解約金	440,666
未払信託報酬	2,617,143
その他未払費用	237,930
(C) 純資産総額(A－B)	543,442,425
元本	403,421,446
次期繰越損益金	140,020,979
(D) 受益権総口数	403,421,446口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,471円

(注1) 期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額および1万口当たりの純資産額は下記の通りです。

期首元本額	8,172,471円
期中追加設定元本額	532,007,400円
期中一部解約元本額	136,758,425円
1万口当たりの純資産額	13,471円

(注2) 未払信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は下記の通りです。

未払受託者報酬	118,959円
未払委託者報酬	2,498,184円

◆損益の状況

当期(自2017年4月19日 至2018年4月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	4,664,333
売買益	10,404,600
売買損	△ 5,740,267
(B) 信託報酬等	△ 3,574,178
(C) 当期損益金(A＋B)	1,090,155
(D) 前期繰越損益金	343,942
(E) 追加信託差損益金	138,586,882
(配当等相当額)	(35,929,180)
(売買損益相当額)	(102,657,702)
(F) 計(D＋E)	140,020,979
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	140,020,979
追加信託差損益金	138,586,882
(配当等相当額)	(36,718,369)
(売買損益相当額)	(101,868,513)
分配準備積立金	1,764,499
繰越損益金	△ 330,402

(注1) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追

(注4) 信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は下記の通りです。
受託者報酬 148,922円
委託者報酬 3,127,397円

(注5) 分配金の計算過程
2018年4月18日における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(1,420,557円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(138,256,480円)および分配準備積立金(343,942円)より分配対象収益は140,020,979円(1万口当たり3,470.81円)ですが、分配を行っておりません。
なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益および収益調整金相当額を充当する方法によっております。

＜お知らせ＞

- 当ファンドの主要投資対象であるマザーファンドの投資信託約款における投資制限において、投資信託証券への投資割合に上場不動産投資信託証券への投資分を含まないようにするため、所要の約款変更を行いました。(2018年1月18日)

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

運用状況

第19期（2018年4月18日決算）

（計算期間：2017年4月19日～2018年4月18日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	主として日本を除く世界先進各国の株式に投資し、信託財産の長期的な成長を図ります。
主 要 投 資 対 象	日本を除く世界先進各国の株式を主要投資対象とします。
運 用 方 法	運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行います。
投 資 制 限	株式への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券（上場不動産投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

◆最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
15期(2014年4月18日)	18,204	28.8	2,063.23	28.3	94.1	3.4	42,673
16期(2015年4月20日)	23,353	28.3	2,607.42	26.4	91.7	7.5	29,373
17期(2016年4月18日)	20,529	△12.1	2,308.43	△11.5	90.7	7.6	25,647
18期(2017年4月18日)	23,788	15.9	2,594.67	12.4	89.1	6.9	28,683
19期(2018年4月18日)	27,775	16.8	3,023.98	16.5	91.5	6.9	34,431

(注1) 株式組入比率は、オプション証券等を含みます。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) ベンチマークは、MSCI KOKUSAI（配当込み）です。

(注4) MSCI KOKUSAI（配当込み）に関する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他、あらゆる形態を用い、インデックスの全部または一部を複製、配付、使用することは禁じられています。また、これらの情報は信頼のおける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCI Inc. は何ら保証するものではありません。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2017年4月18日	23,788	—	2,594.67	—	89.1	6.9
4月末	24,850	4.5	2,725.63	5.0	87.5	7.5
5月末	25,328	6.5	2,761.77	6.4	92.4	4.2
6月末	25,863	8.7	2,816.22	8.5	91.8	5.4
7月末	26,120	9.8	2,837.67	9.4	92.9	3.4
8月末	26,111	9.8	2,832.55	9.2	90.8	5.1
9月末	27,246	14.5	2,963.73	14.2	94.3	5.0
10月末	27,879	17.2	3,041.40	17.2	88.8	10.5
11月末	28,113	18.2	3,059.39	17.9	89.8	9.1
12月末	28,874	21.4	3,124.40	20.4	86.7	11.1
2018年1月末	29,222	22.8	3,190.14	22.9	91.7	6.5
2月末	27,897	17.3	2,982.74	15.0	89.4	8.4
3月末	26,790	12.6	2,909.49	12.1	89.3	8.9
(期 末)						
2018年4月18日	27,775	16.8	3,023.98	16.5	91.5	6.9

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

◆運用経過

＜基準価額の推移＞

当マザーファンドの基準価額は、前期末の23,788円から16.8%上昇して27,775円となりました。

＜基準価額の主な変動要因＞

主として日本を除く世界先進各国の株式に投資しております。当期は、米国やドイツ等の良好な経済指標、企業業績の拡大、米国の税制改革法案成立、地政学リスクへの懸念の後退等を背景に、海外株式相場が上昇したことに加え、為替も円安／ユーロ高の影響等でプラス要因となったことから、基準価額は上昇する結果となりました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値を当マザーファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

＜投資環境＞

(海外株式市場の動向)

当期の海外株式相場は上昇しました。

期初から9月上旬までは、欧米の政局、地政学リスク、主要中央銀行の金融緩和の縮小観測等が悪材料となつて一時下落する局面はあったものの、良好な経済指標や企業業績の拡大等を受けて、小幅に上昇しました。8月中旬から9月上旬までは、北朝鮮関連の地政学リスクの高まり等により、軟調に推移しました。9月中旬から2018年1月下旬までは、利益確定の売り等から一時下落する局面はあったものの、米国の税制改革法案の可決に対する期待や良好な経済指標、企業業績の拡大、欧米の金融緩和の継続観測等を背景に大幅に上昇しました。しかし、2月に入ると、米国の1月の雇用統計で賃金上昇率が高水準となったことを契機に、米国長期金利が急上昇し、米国株式相場が急落したことから、世界的な株安となり、大幅に下落しました。その後は値動きの荒い展開となり、3月に入ると、米中貿易摩擦や米国の保護主義的な貿易政策への懸念等から、海外株式相場は再び大幅に下落しました。4月以降、期末にかけては、落ち着きを取り戻し、最終的に前期末を上回る水準で期を終えました。

(為替市場の動向)

為替市場では、日本円は主要通貨に対して異なる展開となりました。

対米ドルでは、期初から12月までは米国の長期金利動向や米国の政治情勢等に左右される展開となりましたが、年明け以降は、米国の保護主義的な貿易政策への懸念からリスク回避傾向が高まったこと等を背景に円高が進み、円高／米ドル安の水準で期を終えました。一方、対ユーロでは、欧州における政治リスクの後退や金融政策の正常化観測等から円安が進み、大幅な円安／ユーロ高の水準で期を終えました。また、対英ポンドでも円安／英ポンド高の水準で期を終えました。

＜ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因＞

当マザーファンドの基準価額は、当期中16.8%上昇し、ベンチマークであるMSCI KOKUSAI（配当込み）の上昇率16.5%を0.3%ポイント上回りました。ただし、時価基準等の修正^(注)を行うと、ベンチマークを1.4%ポイント上回りました。

(注) 時価基準等の修正：投資信託では、時差の関係で外国証券は前日の証券価格を当日の対顧客電信売買相場の仲値で円換算して評価します。一方でMSCI KOKUSAI（配当込み）等の外国証券を含むベンチマークは現地時間当日の証券価格と当日ロンドン午後4時時点のWMロイター社公表レートを使用します。この評価基準の違いにより、両者のパフォーマンスに格差が生じますが、これを修正することを「時価基準等の修正」と呼びます。

ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因は以下の通りです。

- 国別配分効果
中国への投資やイタリアのオーバーウェイト等がプラス要因となりました。
- 業種配分効果
エネルギーや電気通信サービスセクターのアンダーウェイト等がプラス要因となりました。
- 銘柄選択効果
金融や生活必需品セクター等での銘柄選択がプラス要因となりました。

<運用状況>

主として日本を除く世界先進各国の株式に投資しています。また、運用にあたっては運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行っています。

当期は、以下のように運用会社および目標配分割合の変更を行いました。

2017年12月8日	マーケット・オリエンテッド(市場)型を担当しているニューメリック・インベスターズ・エル・エル・シー以外の4社を解約する一方、新たに5社を採用して計6社体制とするともに、ニューメリック・インベスターズ・エル・エル・シーの目標配分割合を25.0%から22.5%に変更しました。	
	【解約した運用会社】	
	運用スタイル	運用会社(外部委託先運用会社／投資助言会社) (注1)
	グロース(成長)型	マッキンリー・キャピタル・マネジメン・エル・エル・シー サステナブル・グロース・アドバイザーズ・エル・ピー
	バリュー(割安)型	ハリス・アソシエイツ・エル・ピー
	マーケット・オリエンテッド(市場)型	エムエフエス・インスティテュショナル・アドバイザーズ・インク
	【新たに採用した運用会社】	
	運用スタイル	運用会社(外部委託先運用会社／投資助言会社)
	グロース(成長)型	フィエラ・キャピタル・インク [投資助言] (注2) モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメン・インク [投資助言] (注2)
	バリュー(割安)型	サンダース・キャピタル・エル・エル・シー [投資助言] (注2) ジャナス・キャピタル・マネジメン・エル・エル・シー [投資助言] (注2)
	ポートフォリオ特性補強型	ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー

(注1) 「運用会社」について、運用の指図にかかる権限を委託する運用会社を「外部委託先運用会社」、外部委託先運用会社が投資助言を受ける会社を「投資助言会社」ということがあります。

(注2) 各運用会社からの投資助言に基づき、ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シーが運用の指図を行います。

当期末における運用会社の構成は以下の通りです。

運用スタイル	運用会社(外部委託先運用会社／投資助言会社)	目標配分割合(注1)
グロース(成長)型	フィエラ・キャピタル・インク [投資助言] (米国)	15.0%
	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメン・インク [投資助言] (米国)	15.0%
バリュー(割安)型	サンダース・キャピタル・エル・エル・シー [投資助言] (米国)	20.0%
	ジャナス・キャピタル・マネジメン・エル・エル・シー [投資助言] (米国)	15.0%
マーケット・オリエンテッド(市場)型	ニューメリック・インベスターズ・エル・エル・シー(米国)	22.5%
ポートフォリオ特性補強型	ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー(米国)	12.5%

(注1) 「目標配分割合」とは、マルチ・マネージャー運用において運用会社を組み合わせる際に目安とする配分割合をいいます。

(注2) マザーファンド全体の運用効率を高めること、各外部委託先運用会社の入替え等に際しての資産の移転管理および一時的な運用、委託会社が必要と判断した場合におけるマザーファンドの一部についての運用(投資助言会社からの投資助言等に基づく運用を含みます。)等を行うため、ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シーを採用しています。

◆今後の運用方針

引き続き、主として日本を除く世界先進各国の株式に投資します。また、運用にあたっては運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行います。

「マルチ・マネージャー運用」では、継続的に広範な運用会社調査をもとに優れていると判断される運用会社を厳選し、その中から異なる運用スタイルを持つ運用会社を最適と判断される目標配分割合で組み合わせます。今後も、運用会社を継続的にモニタリングし、必要に応じて運用会社や目標配分割合の変更を行うとともに、「マルチ・マネージャー運用」の更なる効率化等を図っていく方針です。

◆ 1 万口当たりの費用の詳細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2017年4月19日～ 2018年4月18日)		
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	24	0.088	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(21)	(0.079)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(2)	(0.009)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	19	0.070	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(19)	(0.070)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	30	0.110	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(29)	(0.107)	海外の保管銀行等に支払う有価証券等の保管、資金の送金等に要する費用
(そ の 他)	(1)	(0.003)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税、マイナス金利に係る費用等が含まれます
合 計	73	0.268	
期中の平均基準価額は、27,024円です。			

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 「金額」欄は項目ごとに円未満を四捨五入して表示しております。

(注3) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入して表示しております。

◆売買および取引の状況(自 2017年4月19日 至 2018年4月18日)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 36,855 (476)	千米ドル 249,867 (1,402)	百株 34,990 (644)	千米ドル 235,778 (1,410)
	カナダ	2,053 (60)	千カナダドル 8,771 (105)	1,995 (7)	千カナダドル 7,393 (105)
	メキシコ	8,510	千メキシコペソ 14,380	5,691	千メキシコペソ 14,477
	ブラジル	1,006	千ブラジルリアル 1,257	1,685	千ブラジルリアル 2,702
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	2,283 (66)	9,881 (821)	2,669 (49)	17,327 (837)
	イタリア	5,653 (15)	3,348 (1)	8,000	2,734
	フランス	3,215 (7)	11,223 (26)	3,647 (ー)	19,789 (26)
	オランダ	2,413	6,694	4,224 (ー)	7,574 (1)
	スペイン	7,676 (1,147)	3,738 (37)	5,106	3,899
	ベルギー	163	1,049	118	748
	オーストリア	196	938	185 (ー)	782 (10)
	ルクセンブルク	396	543	151	125
	フィンランド	908	1,562	600	1,086
	アイルランド	386	304	291	230
	ポルトガル	2,310	548	1,316	579
	その他	ー	ー	6	26
	イギリス	46,687 (484)	千英ポンド 22,253 (741)	23,435 (503)	千英ポンド 16,677 (775)
	スイス	3,015 (1,521)	千スイスフラン 19,731 (96)	6,226 (ー)	千スイスフラン 18,734 (344)
	スウェーデン	4,110 (527)	千スウェーデンクローネ 65,172 (12,557)	2,978 (ー)	千スウェーデンクローネ 52,668 (12,557)
	ノルウェー	3,191	千ノルウェークローネ 25,459	2,836	千ノルウェークローネ 20,149
	デンマーク	1,272	千デンマーククローネ 36,480	1,305	千デンマーククローネ 43,400

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	トルコ	百株 850	千トルコリラ 1,262	百株 850	千トルコリラ 845
	チェコ	3	千チェココルナ 341	31	千チェココルナ 3,023
	オーストラリア	8,932 (4)	千オーストラリアドル 8,457 (10)	11,222 (4)	千オーストラリアドル 8,704 (17)
	香港	34,792 (1,006)	千香港ドル 60,514 (2,212)	20,648 (—)	千香港ドル 81,713 (2,212)
	シンガポール	9,345	千シンガポールドル 4,188	3,209	千シンガポールドル 832
	マレーシア	2,288	千マレーシアリンギット 1,528	2,047	千マレーシアリンギット 1,232
	タイ	1,461	千タイバーツ 30,930	382	千タイバーツ 8,372
	インドネシア	1,902	千インドネシアルピア 3,516,944	1,902	千インドネシアルピア 3,957,590
	韓国	443	千韓国ウォン 8,115,244	43	千韓国ウォン 2,185,149
	台湾	6,550	千新台幣ドル 156,268	1,158	千新台幣ドル 28,004
	イスラエル	1,147	千イスラエルシェケル 2,060	831	千イスラエルシェケル 1,477
	南アフリカ	1,323	千南アフリカランド 22,089	3,000	千南アフリカランド 37,086
	中国オフショア	962	千オフショア元 7,616	—	千オフショア元 —

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) () 内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) —印は取引なし。

(2) 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AGNC INVESTMENT CORP	9,600	195	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	952	164	131	21
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	33,300	613	33,300	556
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	800	7	14,900	127
	EQUINIX INC	1,139	500	4,229	1,970
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	822	94	—	—
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1,500	55	1,500	57
	GRANITE POINT MORTGAGE TRUST	4,588	80	—	—
	HOTEL & RESORTS INC	900	17	900	17
	PARK HOTELS & RESORTS INC	14,500	382	14,500	399
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	700	15	3,600	76
	PROLOGIS INC	850	48	10,710	702
	RLJ LODGING TRUST	1,200	25	1,200	23
	REGENCY CENTERS CORP	1,662	97	—	—
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	6,200	78	6,200	77
	SBA COMMUNICATIONS CORP	1,900	248	2,300	305
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	7,100	49	7,100	53
	TWO HARBORS INVESTMENT CORP	30,666	488	—	—
	小計	118,379	3,161	100,570	4,388
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	500	25	700	35
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	1,100	24	5,400	116
	小計	1,600	49	6,100	151
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND CO PLC	6,000	37	6,000	36
	LAND SECURITIES GROUP PLC	5,080	50	12,429 (541)	116 (5)
	小計	11,080 (8,109)	87 (89)	18,429 (8,650)	152 (94)
	オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	MIRVAC GROUP	37,800	79	173,800	383
	INVESTA OFFICE FUND	22,700	104	8,800	40
	STOCKLAND	39,600	176	90,400	386
	VICINITY CENTRES	44,800	114	7,700	19
	小計	144,900	475	280,700	828
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	35,000	2,274	27,751	1,680
	小計	35,000	2,274	27,751	1,680

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) () 内は増資割当等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) —印は取引なし。

(3) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	株式先物取引	百万円 43,183	百万円 42,603	百万円 8,621	百万円 8,333

(注1) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（自 2017年4月19日 至 2018年4月18日）

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	88,411,206千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	30,592,038千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.89

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆組入資産明細(2018年4月18日現在)

(1) 外国株式(上場・登録株式)

銘	柄	期首(前期末)	当 期		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC		—	53	239	25,708	保険
AT&T INC		156	247	873	93,627	電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES		156	15	90	9,737	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC		50	62	588	63,076	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC		—	10	173	18,583	素材
ALASKA AIR GROUP INC		44	—	—	—	運輸
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		34	50	902	96,798	ソフトウェア・サービス
ALLIANT ENERGY CORP		—	18	78	8,371	公益事業
ALLISON TRANSMISSION HOLDING		137	115	479	51,383	資本財
ALLSTATE CORP		186	9	93	9,975	保険
ALLY FINANCIAL INC		—	354	976	104,697	各種金融
AMERICAN EXPRESS CO		121	10	99	10,655	各種金融
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP		126	37	200	21,521	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC		70	63	915	98,117	各種金融
AMPHENOL CORP-CL A		62	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANTHEM INC		—	60	1,393	149,398	ヘルスケア機器・サービス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT - A		155	—	—	—	各種金融
ARISTA NETWORKS INC		30	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTOZONE INC		6	20	1,216	130,438	小売
AVNET INC		—	74	314	33,751	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BB&T CORP		—	12	64	6,955	銀行
BP PLC-SPONS ADR		—	154	657	70,506	エネルギー
BAKER HUGHES INC		12	—	—	—	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP		323	676	2,032	217,887	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP		243	16	84	9,024	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL INC		339	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON AND CO		—	112	2,626	281,541	ヘルスケア機器・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B		—	14	291	31,230	各種金融
BEST BUY CO INC		—	106	771	82,667	小売
BLACKROCK INC		12	5	264	28,351	各種金融
BOEING CO/THE		50	50	1,697	181,997	資本財
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		—	40	210	22,595	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIGNA CORP		—	93	1,628	174,578	ヘルスケア機器・サービス
CVS HEALTH CORP		42	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CABOT OIL & GAS CORP		—	531	1,268	135,929	エネルギー
CANADIAN NATL RAILWAY CO		163	—	—	—	運輸
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		3	—	—	—	各種金融
CARNIVAL CORP		181	153	985	105,661	消費者サービス
CATERPILLAR INC		82	6	99	10,682	資本財
CELESTICA INC		—	297	309	33,199	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CENTERPOINT ENERGY INC		215	109	296	31,747	公益事業
CENTURYLINK INC		114	—	—	—	電気通信サービス
CHEVRON CORP		—	122	1,490	159,761	エネルギー
CITIGROUP INC		406	479	3,345	358,667	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP		252	187	772	82,771	銀行
CLOROX COMPANY		—	7	96	10,320	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO/THE		—	390	1,753	187,932	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO		124	196	1,421	152,375	家庭用品・パーソナル用品
CONAGRA BRANDS INC		78	148	555	59,511	食品・飲料・タバコ

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
CONOCOPHILLIPS		—	20	133	14,259	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A		51	26	601	64,495	食品・飲料・タバコ
FRESH DEL MONTE PRODUCE INC		31	—	—	—	食品・飲料・タバコ
THE COOPER COS INC		38	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COOPER-STANDARD HOLDING		15	—	—	—	自動車・自動車部品
ASPEN INSURANCE HOLDINGS LTD		50	—	—	—	保険
CORE LABORATORIES N.V.		94	29	349	37,503	エネルギー
CORNING INC		82	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COTY INC-CL A		551	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CREDICORP LTD		19	—	—	—	銀行
CUMMINS INC		23	11	194	20,897	資本財
DR HORTON INC		—	262	1,192	127,801	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY		7	—	—	—	公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC		—	9	87	9,365	消費者サービス
DAVITA INC		—	23	145	15,553	ヘルスケア機器・サービス
DEAN FOODS CO		21	—	—	—	食品・飲料・タバコ
DELTA AIR LINES INC		36	13	72	7,824	運輸
DELUXE CORP		43	—	—	—	商業・専門サービス
WALT DISNEY CO/THE		141	18	183	19,714	メディア
EVEREST RE GROUP LTD		23	18	462	49,600	保険
DOW CHEMICAL CO/THE		91	—	—	—	素材
DOWDUPONT INC		—	25	175	18,769	素材
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC		—	9	112	12,107	食品・飲料・タバコ
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD		71	—	—	—	保険
EOG RESOURCES INC		46	—	—	—	エネルギー
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD		—	72	989	106,052	保険
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		—	47	555	59,518	消費者サービス
EASTMAN CHEMICAL CO		—	9	98	10,608	素材
BUNGE LTD		87	—	—	—	食品・飲料・タバコ
EDISON INTERNATIONAL		66	13	90	9,697	公益事業
EMERSON ELECTRIC CO		—	20	143	15,427	資本財
ENERGIZER HOLDINGS INC		—	12	71	7,681	家庭用品・パーソナル用品
EPAM SYSTEMS INC		—	88	1,050	112,623	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC		37	—	—	—	商業・専門サービス
EXELON CORP		53	213	834	89,474	公益事業
EXXON MOBIL CORP		—	275	2,160	231,605	エネルギー
FIRST REPUBLIC BANK/CA		51	—	—	—	銀行
FIRSTENERGY CORP		48	—	—	—	公益事業
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC		72	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR		122	—	—	—	食品・飲料・タバコ
FOOT LOCKER INC		43	12	50	5,450	小売
FRANKLIN RESOURCES INC		154	—	—	—	各種金融
FREEPORT-MCMORAN INC		—	41	76	8,188	素材
ARTHUR J GALLAGHER & CO		—	13	93	10,012	保険
GENERAL ELECTRIC CO		217	68	93	10,073	資本財
GENERAL MILLS INC		—	28	127	13,653	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO		393	26	102	11,002	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO		—	8	78	8,462	小売
GOLDMAN SACHS GROUP INC		84	34	870	93,313	各種金融
GRACO INC		—	334	1,565	167,790	資本財
WW GRAINGER INC		14	—	—	—	資本財
GREAT PLAINS ENERGY INC		49	—	—	—	公益事業

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
GRUPO TELEVISIA SA-SPON ADR		509	256	464	49,799	メディア
HCA HEALTHCARE INC		155	23	224	24,091	ヘルスケア機器・サービス
HDFC BANK LTD-ADR		96	234	2,312	247,940	銀行
HP INC		85	40	88	9,511	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO		86	569	2,900	310,881	エネルギー
HARLEY-DAVIDSON INC		62	—	—	—	自動車・自動車部品
HILTON GRAND VACATIONS INC		—	23	99	10,688	消費者サービス
HOME DEPOT INC		—	18	317	34,069	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		135	4	69	7,460	資本財
HUMANA INC		15	6	195	20,963	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE		29	—	—	—	資本財
INFOSYS LTD-SP ADR		572	420	707	75,833	ソフトウェア・サービス
INSPERITY INC		23	30	227	24,425	商業・専門サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES		6	—	—	—	素材
JPMORGAN CHASE & CO		41	207	2,282	244,678	銀行
JOHNSON & JOHNSON		73	543	7,096	760,735	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KANSAS CITY SOUTHERN		182	—	—	—	運輸
KELLOGG CO		114	14	89	9,641	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP		6	11	118	12,673	家庭用品・パーソナル用品
KOHL'S CORP		35	14	89	9,575	小売
KROGER CO		—	322	780	83,640	食品・生活必需品小売り
LAMB WESTON HOLDINGS INC		68	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		—	53	811	86,990	家庭用品・パーソナル用品
LEAR CORP		82	17	343	36,872	自動車・自動車部品
LENNAR CORP-A		—	229	1,317	141,266	耐久消費財・アパレル
LENNAR CORP-B SHS		—	2	13	1,429	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY & CO		—	18	145	15,549	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP		—	29	1,042	111,796	資本財
LOUISIANA-PACIFIC CORP		—	53	164	17,647	素材
LOWE'S COS INC		173	—	—	—	小売
MGIC INVESTMENT CORP		—	65	70	7,504	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL		82	—	—	—	消費者サービス
MSCI INC		—	137	2,063	221,260	各種金融
MACY'S INC		—	37	107	11,478	小売
MANPOWERGROUP INC		77	30	355	38,087	商業・専門サービス
MARATHON PETROLEUM CORP		—	77	609	65,360	エネルギー
MARTIN MARIETTA MATERIALS		—	22	451	48,426	素材
MASTERCARD INC - A		—	270	4,829	517,774	ソフトウェア・サービス
MAXIMUS INC		—	3	20	2,244	ソフトウェア・サービス
MCDONALD'S CORP		—	18	295	31,714	消費者サービス
MCKESSON CORP		17	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.		37	141	836	89,708	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERITAGE HOMES CORP		—	18	82	8,886	耐久消費財・アパレル
MERITOR INC		172	—	—	—	資本財
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL		—	23	1,376	147,568	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLSON COORS BREWING CO -B		47	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MONSANTO CO		68	—	—	—	素材
MOODY'S CORP		41	227	3,774	404,587	各種金融
MORGAN STANLEY		140	213	1,137	121,948	各種金融
MOSAIC CO/THE		—	65	166	17,831	素材
NRG ENERGY INC		—	206	643	69,010	公益事業
NATIONAL OILWELL VARCO INC		58	131	494	52,985	エネルギー

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘	柄	期首(前期末)	当		期		業	種	等		
			株	数	株	数				評 価 額	
										外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)			百株		百株		千米ドル		千円		
NEXTERA ENERGY INC			—		11		190		20,384	公益事業	
NIKE INC -CL B			200		215		1,451		155,625	耐久消費財・アパレル	
NORTHROP GRUMMAN CORP			20		—		—		—	資本財	
NOW INC			36		—		—		—	資本財	
NUCOR CORP			—		11		71		7,706	素材	
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP			—		83		625		67,040	エネルギー	
OMNICOM GROUP			57		13		101		10,863	メディア	
ORACLE CORP			448		850		3,967		425,330	ソフトウェア・サービス	
OWENS CORNING			—		10		88		9,505	資本財	
P G & E CORP			—		24		112		12,040	公益事業	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP			14		5		82		8,863	銀行	
PPL CORP			—		204		579		62,095	公益事業	
PVH CORP			47		7		115		12,361	耐久消費財・アパレル	
PEPSICO INC			—		351		3,821		409,717	食品・飲料・タバコ	
PFIZER INC			—		1,152		4,185		448,670	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL			39		—		—		—	食品・飲料・タバコ	
PHILLIPS 66			—		10		110		11,886	エネルギー	
PINNACLE WEST CAPITAL			—		6		48		5,155	公益事業	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO			22		—		—		—	エネルギー	
PRAXAIR INC			39		13		214		22,984	素材	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP			—		15		90		9,752	保険	
PROCTER & GAMBLE CO/THE			—		227		1,787		191,602	家庭用品・パーソナル用品	
PROGRESSIVE CORP			—		43		269		28,868	保険	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC			11		5		61		6,578	保険	
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP			—		19		97		10,502	公益事業	
RPC INC			—		126		235		25,293	エネルギー	
RAYTHEON COMPANY			—		29		658		70,628	資本財	
RED HAT INC			105		—		—		—	ソフトウェア・サービス	
REGIONS FINANCIAL CORP			—		74		132		14,239	銀行	
REINSURANCE GROUP OF AMERICA			—		13		198		21,331	保険	
REYNOLDS AMERICAN INC			72		—		—		—	食品・飲料・タバコ	
ROCKWELL AUTOMATION INC			—		8		148		15,922	資本財	
SALESFORCE.COM INC			133		6		79		8,542	ソフトウェア・サービス	
SALLY BEAUTY HOLDINGS INC			150		—		—		—	小売	
SAP SE-SPONSORED ADR			166		—		—		—	ソフトウェア・サービス	
SCHLUMBERGER LTD			216		306		2,106		225,822	エネルギー	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE			—		50		2,012		215,774	素材	
JM SMUCKER CO/THE			—		27		325		34,891	食品・飲料・タバコ	
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A			134		38		303		32,523	資本財	
STANLEY BLACK & DECKER INC			4		—		—		—	資本財	
STATE STREET CORP			227		41		413		44,365	各種金融	
STRYKER CORP			108		4		74		7,947	ヘルスケア機器・サービス	
SYNCHRONY FINANCIAL			64		189		656		70,397	各種金融	
SYSCO CORP			—		22		138		14,853	食品・生活必需品小売り	
TJX COMPANIES INC			—		219		1,828		195,976	小売	
TAL EDUCATION GROUP- ADR			—		435		1,576		168,967	消費者サービス	
TAPESTRY INC			—		19		102		10,937	耐久消費財・アパレル	
TARGET CORP			—		56		410		44,029	小売	
TECK RESOURCES LTD-CLS B			—		83		218		23,400	素材	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC			126		3		84		9,053	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
3M CO			62		109		2,401		257,477	資本財	
TIFFANY & CO			—		8		80		8,620	小売	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千円ドル	千円	
TIME WARNER INC		159	8	77	8,353	メディア
TOLL BROTHERS INC		—	17	74	7,952	耐久消費財・アパレル
TRAVELERS COS INC/THE		—	32	449	48,158	保険
TRINITY INDUSTRIES INC		—	22	72	7,728	資本財
TYSON FOODS INC-CL A		169	95	678	72,764	食品・飲料・タバコ
US BANCORP		—	398	2,032	217,843	銀行
UNION PACIFIC CORP		—	16	224	24,118	運輸
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS		—	11	74	7,940	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		101	15	165	17,692	運輸
UNITED RENTALS INC		23	—	—	—	資本財
US FOODS HOLDING CORP		—	187	655	70,222	食品・生活必需品小売り
UNITED TECHNOLOGIES CORP		66	135	1,692	181,474	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC		28	78	1,867	200,156	ヘルスケア機器・サービス
VALERO ENERGY CORP		116	14	156	16,824	エネルギー
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC		—	100	1,237	132,621	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		239	258	1,260	135,107	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		411	102	1,275	136,681	ソフトウェア・サービス
VISTRA ENERGY CORP		—	99	221	23,719	公益事業
VOYA FINANCIAL INC		128	—	—	—	各種金融
VULCAN MATERIALS CO		—	38	449	48,138	素材
WEC ENERGY GROUP INC		—	17	107	11,518	公益事業
WALMART INC		149	31	276	29,682	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC		—	25	208	22,383	商業・専門サービス
WATERS CORP		39	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLCARE HEALTH PLANS INC		9	2	40	4,324	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO		218	372	1,881	201,670	銀行
WESTERN ALLIANCE BANCORP		99	—	—	—	銀行
WESTLAKE CHEMICAL CORP		—	8	89	9,628	素材
XEROX CORP		319	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		119	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ASSURED GUARANTY LTD		151	108	399	42,790	保険
COPA HOLDINGS SA-CLASS A		—	5	71	7,699	運輸
VALIDUS HOLDINGS LTD		11	—	—	—	保険
CHUBB LTD		—	18	254	27,333	保険
TRANSOCEAN LTD		—	140	168	18,024	エネルギー
LYONDELLBASELL INDU-CL A		60	7	83	8,900	素材
ACCENTURE PLC-CL A		117	17	275	29,563	ソフトウェア・サービス
ENSCO PLC-CL A		229	—	—	—	エネルギー
AON PLC		78	—	—	—	保険
APTIV PLC		107	—	—	—	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC		—	10	80	8,682	資本財
LUXOFT HOLDING INC		—	47	189	20,304	ソフトウェア・サービス
XL GROUP LTD		53	148	827	88,717	保険
TECHNIPFMC PLC		113	—	—	—	エネルギー
ALLEGION PLC		57	—	—	—	資本財
ESSENT GROUP LTD		—	72	265	28,473	銀行
TRINSEO SA		7	—	—	—	素材
GLOBANT SA		—	62	281	30,216	ソフトウェア・サービス
MEDTRONIC PLC		203	237	1,913	205,171	ヘルスケア機器・サービス
NIELSEN HOLDINGS PLC		262	—	—	—	商業・専門サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL		—	24	84	9,027	資本財
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A		—	82	397	42,571	保険

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ADOBE SYSTEMS INC	14	55	1,272	136,391	ソフトウェア・サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	—	23	166	17,873	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C	28	49	5,310	569,301	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	14	44	4,806	515,245	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	16	20	3,103	332,738	小売
AMGEN INC	53	49	860	92,235	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	131	229	4,092	438,685	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	298	121	704	75,553	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	87	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	—	14	175	18,792	ソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR	61	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BIOGEN INC	—	10	285	30,651	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	—	8	1,766	189,380	小売
BROADCOM INC	—	3	77	8,257	半導体・半導体製造装置
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	—	10	96	10,294	運輸
CME GROUP INC	—	102	1,690	181,179	各種金融
CSX CORP	108	—	—	—	運輸
CA INC	—	26	93	10,023	ソフトウェア・サービス
CELGENE CORP	—	56	510	54,689	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CERNER CORP	136	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	60	—	—	—	メディア
CHINA LODGING GROUP-SPON ADR	—	26	354	37,959	消費者サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	—	10	81	8,735	保険
CIRRUS LOGIC INC	28	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CISCO SYSTEMS INC	460	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITRIX SYSTEMS INC	69	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	76	90	739	79,296	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	108	30	102	10,935	メディア
CHECK POINT SOFTWARE TECH	68	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DENTSPLY SIRONA INC	51	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVERY INC-A	—	19	45	4,866	メディア
DISH NETWORK CORP-A	55	—	—	—	メディア
EBAY INC	230	267	1,087	116,614	ソフトウェア・サービス
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	130	122	884	94,818	ヘルスケア機器・サービス
FACEBOOK INC-A	68	217	3,664	392,867	ソフトウェア・サービス
F5 NETWORKS INC	13	5	79	8,504	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIFTH THIRD BANCORP	—	274	849	91,091	銀行
FIRST SOLAR INC	—	49	356	38,177	半導体・半導体製造装置
GILEAD SCIENCES INC	142	274	2,071	222,081	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAWAIIAN HOLDINGS INC	37	—	—	—	運輸
HOLOGIC INC	96	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC	—	77	112	12,093	銀行
INTEL CORP	22	501	2,683	287,640	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
JETBLUE AIRWAYS CORP	—	25	50	5,385	運輸
KLA-TENCOR CORP	—	16	176	18,973	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	27	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL	28	—	—	—	消費者サービス
MASIMO CORP	39	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	—	17	100	10,750	半導体・半導体製造装置
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	215	—	—	—	消費者サービス
MERCADOLIBRE INC	34	—	—	—	ソフトウェア・サービス

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
			株 数	株 数		評 価 額	
						外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円		
MICROSOFT CORP		273	502	4,826	517,365	ソフトウェア・サービス	
MICROCHIP TECHNOLOGY INC		58	14	128	13,759	半導体・半導体製造装置	
MICRON TECHNOLOGY INC		37	46	241	25,899	半導体・半導体製造装置	
MIDDLEBY CORP		—	104	1,310	140,529	資本財	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A		252	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
NAVIENT CORP		—	21	27	2,982	各種金融	
NETAPP INC		161	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NETFLIX INC		—	3	104	11,203	小売	
NUANCE COMMUNICATIONS INC		237	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
NVIDIA CORP		—	4	96	10,363	半導体・半導体製造装置	
PAYPAL HOLDINGS INC		82	9	73	7,858	ソフトウェア・サービス	
POPULAR INC		38	—	—	—	銀行	
PRICELINE GROUP INC/THE		7	—	—	—	小売	
REGENERON PHARMACEUTICALS		28	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SANDERSON FARMS INC		19	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
STARBUCKS CORP		—	147	881	94,506	消費者サービス	
SYNOPSYS INC		49	17	146	15,709	ソフトウェア・サービス	
T-MOBILE US INC		99	23	144	15,538	電気通信サービス	
TECH DATA CORP		7	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TEXAS INSTRUMENTS INC		41	23	245	26,267	半導体・半導体製造装置	
URBAN OUTFITTERS INC		112	—	—	—	小売	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		7	144	949	101,836	食品・生活必需品小売り	
WHOLE FOODS MARKET INC		364	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
WYNN RESORTS LTD		12	—	—	—	消費者サービス	
XILINX INC		—	17	124	13,298	半導体・半導体製造装置	
SEAGATE TECHNOLOGY		30	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
IHS MARKIT LTD		258	—	—	—	商業・専門サービス	
BROADCOM LTD		23	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
WILLIS TOWERS WATSON PLC		81	—	—	—	保険	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		241	190	133	14,318	不動産	
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR		272	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	22,378	24,075	184,058	19,731,062		
		209	239	—	<57.3%>		
(カナダ)				千カナダドル			
AIMIA INC		80	—	—	—	メディア	
BCE INC		—	22	118	10,137	電気通信サービス	
BRP INC/CA- SUB VOTING		—	36	197	16,849	耐久消費財・アパレル	
BANK OF MONTREAL		61	11	104	8,891	銀行	
BANK OF NOVA SCOTIA		—	18	138	11,849	銀行	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE		30	21	239	20,435	銀行	
CANADIAN NATURAL RESOURCES		—	73	320	27,307	エネルギー	
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A		—	24	401	34,214	小売	
CANFOR CORP		—	52	164	14,066	素材	
CENOVUS ENERGY INC		—	155	190	16,249	エネルギー	
COGECO COMMUNICATIONS INC		15	13	87	7,454	メディア	
CONSTELLATION SOFTWARE INC		—	1	89	7,603	ソフトウェア・サービス	
EMPIRE CO LTD 'A'		—	59	141	12,039	食品・生活必需品小売り	
ENCANA CORP		—	38	58	4,999	エネルギー	
GENWORTH MI CANADA INC		—	17	65	5,584	銀行	
GREAT CANADIAN GAMING CORP		—	22	79	6,754	消費者サービス	
GREAT-WEST LIFE CO INC		—	19	64	5,487	保険	
CGI GROUP INC - CLASS A		—	16	117	10,046	ソフトウェア・サービス	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄		期首(前期末)	当期末		業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
HUSKY ENERGY INC		47	—	—	—	エネルギー
IMPERIAL OIL LTD		—	15	58	4,969	エネルギー
INTACT FINANCIAL CORP		—	11	106	9,080	保険
INTERFOR CORP		—	42	106	9,097	素材
LINAMAR CORP		—	11	84	7,224	自動車・自動車部品
LOBLAW COMPANIES LTD		100	—	—	—	食品・生活必需品小売り
LUNDIN MINING CORP		364	62	50	4,291	素材
MAGNA INTERNATIONAL INC		—	16	128	10,974	自動車・自動車部品
MAPLE LEAF FOODS INC		—	29	89	7,619	食品・飲料・タバコ
MANULIFE FINANCIAL CORP		—	31	72	6,217	保険
METHANEX CORP		—	8	68	5,869	素材
PAREX RESOURCES INC		—	21	41	3,566	エネルギー
QUEBECOR INC -CL B		42	29	69	5,964	メディア
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B		24	40	227	19,379	電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA		—	30	288	24,633	銀行
STARS GROUP INC/THE		—	104	368	31,417	消費者サービス
SUN LIFE FINANCIAL INC		—	49	251	21,463	保険
TFI INTERNATIONAL INC		52	36	122	10,478	運輸
TMX GROUP LTD		—	3	23	1,995	各種金融
TECK RESOURCES LTD-CLS B		146	22	75	6,417	素材
THOMSON REUTERS CORP		—	23	119	10,161	各種金融
TORONTO-DOMINION BANK		66	44	312	26,628	銀行
TOURMALINE OIL CORP		87	—	—	—	エネルギー
WEST FRASER TIMBER CO LTD		58	49	462	39,469	素材
WESTJET AIRLINES LTD		—	26	59	5,092	運輸
WESTON (GEORGE) LTD		21	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	1,193	1,306	5,767	491,988	
	銘柄数<比率>	15	39	—	<1.4%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		407	—	—	—	銀行
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L		—	3,226	5,739	34,150	電気通信サービス
小計	株数・金額	407	3,226	5,739	34,150	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
AMBEV SA		679	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	679	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		—	11	255	33,839	耐久消費財・アパレル
HANNOVER RUECK SE		—	4	55	7,378	保険
GEA GROUP AG		—	129	434	57,659	資本財
MERCK KGAA		53	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
E. ON SE		157	—	—	—	公益事業
CECONOMY AG		—	91	85	11,344	小売
BAYER AG-REG		223	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BASF SE		—	9	83	11,019	素材
HEIDELBERGCEMENT AG		—	8	67	8,941	素材
ALLIANZ SE-REG		100	4	78	10,419	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG		45	286	772	102,445	運輸
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		—	8	166	22,122	保険
SALZGITTER AG		—	11	50	6,677	素材
AURUBIS AG		—	6	45	6,034	素材

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄		期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円		
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES		244	13	87	11,639	自動車・自動車部品	
SIEMENS AG-REG		17	—	—	—	資本財	
LINDE AG		50	—	—	—	素材	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		—	6	61	8,200	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE BOERSE AG		41	—	—	—	各種金融	
MTU AERO ENGINES AG		43	—	—	—	資本財	
AURELIUS EQUITY OPPORTUNITIE		49	7	43	5,810	各種金融	
BRENTTAG AG		41	—	—	—	資本財	
COMMERZBANK AG		—	175	190	25,257	銀行	
KION GROUP AG		50	—	—	—	資本財	
VONOVIA SE		143	—	—	—	不動産	
HELLA GMBH & CO KGAA		—	11	61	8,137	自動車・自動車部品	
COVESTRO AG		59	90	731	96,977	素材	
SILTRONIC AG		—	22	341	45,258	半導体・半導体製造装置	
HAPAG-LLOYD AG		—	16	58	7,709	運輸	
SCHAEFFLER AG		—	37	49	6,592	自動車・自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,321	953	3,721	493,466		
	銘柄 数 < 比 率 >	15	20	—	<1.4%>		
(ユーロ…イタリア)							
MEDIOBANCA SPA		—	229	227	30,100	銀行	
BUZZI UNICEM SPA		131	—	—	—	素材	
ENEL SPA		2,316	2,256	1,164	154,377	公益事業	
ENI SPA		257	380	596	79,060	エネルギー	
TELECOM ITALIA SPA		816	—	—	—	電気通信サービス	
TELECOM ITALIA-RSP		2,014	—	—	—	電気通信サービス	
LEONARDO SPA		—	52	50	6,639	資本財	
MONCLER SPA		—	285	983	130,415	耐久消費財・アパレル	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,535	3,203	3,021	400,592		
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<1.2%>		
(ユーロ…フランス)							
CHRISTIAN DIOR SE		18	1	56	7,443	耐久消費財・アパレル	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		78	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
THALES SA		50	—	—	—	資本財	
PUBLICIS GROUPE		—	104	589	78,103	メディア	
FAURECIA		—	11	81	10,774	自動車・自動車部品	
DERICHEBOURG		—	51	36	4,903	商業・専門サービス	
PERNOD RICARD SA		105	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
RENAULT SA		51	—	—	—	自動車・自動車部品	
SCHNEIDER ELECTRIC SE		110	—	—	—	資本財	
HERMES INTERNATIONAL		3	21	1,120	148,610	耐久消費財・アパレル	
KERING		15	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
SANOFI		—	135	901	119,479	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SOCIETE GENERALE SA		172	72	322	42,815	銀行	
AXA SA		—	29	68	9,045	保険	
PEUGEOT SA		104	316	656	86,989	自動車・自動車部品	
NEXANS SA		55	—	—	—	資本財	
BNP PARIBAS		287	20	123	16,423	銀行	
PLASTIC OMNIUM		—	20	83	11,085	自動車・自動車部品	
ENGIE		138	276	386	51,184	公益事業	
LEGRAND SA		90	—	—	—	資本財	
EIFFAGE		—	9	86	11,444	資本財	
TOTAL SA		16	—	—	—	エネルギー	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
NATIXIS		—	68	45	5,981	各種金融
DANONE		476	80	531	70,453	食品・飲料・タバコ
AIR LIQUIDE SA		32	—	—	—	素材
BUREAU VERITAS SA		—	112	237	31,468	商業・専門サービス
ALD SA		—	53	74	9,873	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	1,808	1,384	5,400	716,079	
	銘柄 数 < 比 率 >	17	17	—	<2.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
RELX NV		67	—	—	—	商業・専門サービス
AKZO NOBEL		102	—	—	—	素材
WOLTERS KLUWER		61	—	—	—	商業・専門サービス
AEGON NV		209	—	—	—	保険
STMICROELECTRONICS NV		—	253	474	62,960	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE PHILIPS NV		187	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HEINEKEN NV		75	137	1,233	163,555	食品・飲料・タバコ
FUGRO NV-CVA		27	—	—	—	エネルギー
UNILEVER NV-CVA		—	467	2,160	286,478	家庭用品・パーソナル用品
SBM OFFSHORE NV		—	204	273	36,297	エネルギー
ASML HOLDING NV		—	4	72	9,611	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.		—	72	136	18,090	食品・生活必需品小売り
ASR NEDERLAND NV		—	63	238	31,651	保険
CNH INDUSTRIAL NV		1,929	—	—	—	資本財
NN GROUP NV		324	157	600	79,653	保険
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		639	384	753	99,903	自動車・自動車部品
PHILIPS LIGHTING NV		—	18	57	7,638	資本財
ING GROEP NV		—	51	72	9,610	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	3,625	1,814	6,074	805,451	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	11	—	<2.3%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		—	62	39	5,263	銀行
REPSOL SA		578	324	500	66,398	エネルギー
TELEFONICA SA		370	—	—	—	電気通信サービス
ENAGAS SA		—	26	60	7,974	エネルギー
MEDIASET ESPANA COMUNICACION		—	13	10	1,437	メディア
ACERINOX SA		—	45	53	7,044	素材
BANCO DE SABADELL SA		—	4,032	690	91,539	銀行
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI		103	203	144	19,111	運輸
GESTAMP AUTOMOCION SA		—	93	63	8,436	自動車・自動車部品
AENA SME SA		29	—	—	—	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	1,081	4,799	1,562	207,206	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	8	—	<0.6%>	
(ユーロ…ベルギー)						
D' IETEREN SA/NV		—	16	56	7,446	小売
CFE		—	4	51	6,837	資本財
KBC GROEP NV		73	—	—	—	銀行
UCB SA		—	43	290	38,529	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEKAERT NV		—	14	50	6,654	素材
AGEAS		—	6	27	3,585	保険
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		—	33	286	37,926	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	73	118	761	100,980	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	6	—	<0.3%>	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
OMV AG		—	10	54	7,181	エネルギー
VOESTALPINE AG		—	15	66	8,826	素材
ERSTE GROUP BANK AG		89	—	—	—	銀行
ANDRITZ AG		—	74	342	45,429	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	89	100	463	61,438	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<0.2%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
TENARIS SA		—	205	305	40,521	エネルギー
APERAM		—	10	43	5,721	素材
ARCELORMITTAL		—	28	77	10,271	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	—	244	426	56,514	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	3	—	<0.2%>	
(ユーロ…フィンランド)						
OUTOKUMPU OYJ		—	56	32	4,258	素材
UPM-KYMMENE OYJ		—	107	316	41,922	素材
TIKKURILA OYJ		—	159	255	33,913	素材
VALMET OYJ		71	56	94	12,579	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	71	379	698	92,674	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	4	—	<0.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
BANK OF IRELAND GROUP PLC		—	94	71	9,450	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	94	71	9,450	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA		—	1,131	357	47,447	公益事業
NAVIGATOR CO SA/THE		—	141	67	8,888	素材
GALP ENERGIA SGPS SA		280	—	—	—	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	280	1,273	424	56,335	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.2%>	
(ユーロ…その他)						
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC		6	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	6	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	13,894	14,366	22,625	3,000,189	
	銘柄 数 < 比 率 >	56	80	—	<8.7%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BHP BILLITON PLC		—	45	65	10,040	素材
BELLWAY PLC		—	17	55	8,436	耐久消費財・アパレル
SKY PLC		341	—	—	—	メディア
AVIVA PLC		—	80	41	6,298	保険
DIAGEO PLC		862	699	1,711	262,442	食品・飲料・タバコ
BAE SYSTEMS PLC		—	677	407	62,443	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		—	29	118	18,232	食品・飲料・タバコ
STANDARD CHARTERED PLC		80	—	—	—	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		147	123	297	45,638	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		—	117	79	12,148	銀行
MILLENNIUM&COPTHORNE HOTEL		—	96	54	8,379	消費者サービス
MEGGITT PLC		—	473	211	32,413	資本財
WM MORRISON SUPERMARKETS		555	—	—	—	食品・生活必需品小売り
PERSIMMON PLC		91	160	434	66,589	耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL PLC		241	—	—	—	保険
RIO TINTO PLC		195	42	160	24,561	素材

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
RPC GROUP PLC		—	62	49	7,586	素材
REDROW PLC		—	58	35	5,466	耐久消費財・アパレル
ST JAMES'S PLACE PLC		—	61	67	10,398	各種金融
TRAVIS PERKINS PLC		—	179	229	35,255	資本財
BP PLC		—	3,574	1,775	272,162	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC		—	9,050	612	93,877	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC		—	1,816	349	53,638	耐久消費財・アパレル
GLAXOSMITHKLINE PLC	444	250	353	54,217	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DAILY MAIL&GENERAL TST-A NV	—	84	54	8,408	メディア	
BABCOCK INTL GROUP PLC	—	45	32	5,033	商業・専門サービス	
MARKS & SPENCER GROUP PLC	—	1,627	457	70,115	小売	
BARCLAYS PLC	1,933	5,695	1,206	184,898	銀行	
INTERTEK GROUP PLC	—	272	1,318	202,137	商業・専門サービス	
WILLIAM HILL PLC	—	167	55	8,494	消費者サービス	
BURBERRY GROUP PLC	205	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
KINGFISHER PLC	—	173	52	7,990	小売	
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	—	16	65	10,029	耐久消費財・アパレル	
CENTRICA PLC	401	—	—	—	公益事業	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	—	148	353	54,161	エネルギー	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	—	398	967	148,278	エネルギー	
PETROFAC LTD	127	—	—	—	エネルギー	
GREENE KING PLC	—	100	58	8,898	消費者サービス	
TUI AG-DI	—	126	199	30,627	消費者サービス	
LOOKERS PLC	—	965	88	13,595	小売	
EXPERIAN PLC	288	—	—	—	商業・専門サービス	
LSL PROPERTY SERVICES PLC	—	734	185	28,475	不動産	
VERTU MOTORS PLC	—	1,399	65	10,006	小売	
WHITBREAD PLC	84	—	—	—	消費者サービス	
SPORTS DIRECT INTERNATIONAL	—	152	57	8,741	小売	
THOMAS COOK GROUP PLC	—	315	37	5,787	消費者サービス	
ANGLO AMERICAN PLC	—	44	76	11,702	素材	
3I GROUP PLC	434	307	277	42,575	各種金融	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	161	133	777	119,266	家庭用品・パーソナル用品	
SHIRE PLC	73	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GLENCORE PLC	5,857	206	71	10,980	素材	
DIXONS CARPHONE PLC	—	257	52	8,060	小売	
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	—	81	49	7,619	運輸	
CENTAMIN PLC	1,097	597	89	13,726	素材	
INCHCAPE PLC	173	71	50	7,780	小売	
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	—	623	167	25,642	銀行	
WPP PLC	966	454	501	76,849	メディア	
PLUS500 LTD	—	57	74	11,398	各種金融	
FOXTONS GROUP PLC	—	1,394	108	16,679	不動産	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	—	306	1,319	202,360	消費者サービス	
ROYAL MAIL PLC	—	549	307	47,080	運輸	
TULLOW OIL PLC-NIL PAID RTS	152	—	—	—	エネルギー	
STOCK SPIRITS GROUP PLC	—	543	135	20,841	食品・飲料・タバコ	
SSP GROUP PLC	—	46	29	4,472	消費者サービス	
VODAFONE GROUP PLC	—	2,808	579	88,913	電気通信サービス	
AGGREKO PLC	—	62	46	7,149	商業・専門サービス	
JUST EAT PLC	422	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
COMPASS GROUP PLC	403	—	—	—	消費者サービス	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
FEVERTREE DRINKS PLC		—	190	523	80,306	食品・飲料・タバコ
INDIVIOR PLC		219	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		—	135	771	118,234	資本財
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		—	172	62	9,653	保険
JD SPORTS FASHION PLC		—	108	40	6,181	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	15,962	39,194	18,481	2,833,385	
	銘柄 数 < 比 率 >	26	59	—	<8.2%>	
(スイス)				千スイスフラン		
FISCHER (GEORG)-REG		2	0.68	86	9,531	資本財
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		—	0.04	292	32,353	食品・飲料・タバコ
PARGESA HOLDING SA-BR		—	10	94	10,423	各種金融
PARTNERS GROUP HOLDING AG		5	—	—	—	各種金融
SGS SA-REG		—	0.39	93	10,379	商業・専門サービス
SWISSCOM AG-REG		—	1	74	8,273	電気通信サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG		—	2	91	10,167	保険
NOVARTIS AG-REG		—	154	1,218	135,007	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD-REG		—	67	152	16,919	資本財
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN		73	195	4,228	468,537	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO GROUP AG-REG		73	9	66	7,422	商業・専門サービス
LAFARGEHOLCIM LTD-REG		167	14	79	8,762	素材
NESTLE SA-REG		228	550	4,149	459,714	食品・飲料・タバコ
SONOVA HOLDING AG-REG		26	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		1,243	—	—	—	各種金融
LONZA GROUP AG-REG		15	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISS LIFE HOLDING AG-REG		19	—	—	—	保険
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		—	77	1,591	176,343	資本財
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		63	—	—	—	運輸
GEBERIT AG-REG		—	28	1,189	131,776	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD		336	—	—	—	各種金融
SWISS RE AG		26	—	—	—	保険
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG		204	209	1,966	217,853	耐久消費財・アパレル
UBS GROUP AG-REG		593	66	113	12,567	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	3,080	1,390	15,487	1,716,036	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	16	—	<5.0%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
NCC AB-B SHS		—	34	545	6,950	資本財
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		—	57	489	6,245	銀行
SWEDBANK AB - A SHARES		—	67	1,245	15,881	銀行
SWEDISH MATCH AB		—	256	9,696	123,635	食品・飲料・タバコ
SSAB AB-A SHARES		—	106	548	6,997	素材
ELECTROLUX AB-SER B		153	—	—	—	耐久消費財・アパレル
VOLVO AB-B SHS		—	265	4,190	53,424	資本財
SANDVIK AB		—	107	1,721	21,943	資本財
SVENSKA CELLULOOSA AB SCA-B		476	70	656	8,367	素材
AHLSELL AB		—	103	545	6,960	資本財
ATLAS COPCO AB-B SHS		58	—	—	—	資本財
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		—	1,277	12,774	162,877	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	688	2,348	32,414	413,284	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	10	—	<1.2%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
TELENOR ASA		—	146	2,521	34,850	電気通信サービス
SUBSEA 7 SA		221	37	419	5,794	エネルギー

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄		株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
			株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェークロネ	千円	
STATOIL ASA		—	116	2,304	31,841	エネルギー
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA		—	54	1,312	18,140	エネルギー
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA		—	11	97	1,343	食品・飲料・タバコ
AKER BP ASA		—	18	437	6,039	エネルギー
ORKLA ASA		—	187	1,522	21,038	食品・飲料・タバコ
SALMAR ASA		25	30	1,104	15,264	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	247	602	9,718	134,313	
	銘柄数<比率>	2	8	—	<0.4%>	
(デンマーク)				千デンマーククロネ		
CARLSBERG AS-B		59	—	—	—	食品・飲料・タバコ
DANSKE BANK A/S		158	87	1,944	34,609	銀行
H LUNDBECK A/S		—	20	704	12,542	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DSV A/S		75	172	8,492	151,169	運輸
PANDORA A/S		—	8	559	9,960	耐久消費財・アパレル
NOVO NORDISK A/S-B		369	16	489	8,708	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYAL UNIBREW		—	4	200	3,577	食品・飲料・タバコ
DFDS A/S		11	12	461	8,220	運輸
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A		—	318	3,380	60,168	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	673	640	16,233	288,956	
	銘柄数<比率>	5	8	—	<0.8%>	
(チェコ)				千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS		27	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	27	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<1%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
FORTESCUE METALS GROUP LTD		—	160	72	6,009	素材
TELSTRA CORP LTD		—	257	81	6,755	電気通信サービス
COCA-COLA AMATIL LTD		173	54	48	4,002	食品・飲料・タバコ
ASX LTD		—	14	82	6,893	各種金融
CALTEx AUSTRALIA LTD		72	—	—	—	エネルギー
COMPUTERSHARE LTD		—	72	127	10,655	ソフトウェア・サービス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		—	28	204	17,045	銀行
CSR LTD		177	—	—	—	素材
ARISTOCRAT LEISURE LTD		469	200	490	40,823	消費者サービス
ST BARBARA LTD		—	268	116	9,708	素材
OZ MINERALS LTD		292	47	41	3,491	素材
REGIS RESOURCES LTD		545	247	117	9,770	素材
BLUESCOPE STEEL LTD		226	272	422	35,224	素材
NEWCREST MINING LTD		129	195	392	32,690	素材
QANTAS AIRWAYS LTD		805	590	351	29,235	運輸
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		570	382	246	20,519	素材
SANDFIRE RESOURCES NL		142	121	97	8,129	素材
SANTOS LTD		—	357	211	17,630	エネルギー
WESFARMERS LTD		28	50	205	17,145	食品・生活必需品小売り
WOODSIDE PETROLEUM LTD		105	—	—	—	エネルギー
WOOLWORTHS GROUP LTD		—	73	193	16,130	食品・生活必需品小売り
SIMS METAL MANAGEMENT LTD		—	79	117	9,789	素材
MINERAL RESOURCES LTD		—	118	197	16,411	素材
BRAMBLES LTD		—	106	102	8,550	商業・専門サービス
WHITEHAVEN COAL LTD		—	463	204	17,004	エネルギー
CROWN RESORTS LTD		—	148	188	15,714	消費者サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		—	35	84	7,003	素材

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄		株数	株数	当 期 末		業 種 等
				評 価 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
TREASURY WINE ESTATES LTD		—	76	133	11,088	食品・飲料・タバコ
AGL ENERGY LTD		23	107	223	18,649	公益事業
SOUTH32 LTD		1,273	271	98	8,178	素材
MYOB GROUP LTD		2,052	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	7,083	4,793	4,854	404,251	
	銘柄 数 < 比 率 >	16	27	—	<1.2%>	
(香港)				千香港ドル		
CLP HOLDINGS LTD		—	99	801	10,945	公益事業
HOPEWELL HOLDINGS LTD		—	175	541	7,398	資本財
CATHAY PACIFIC AIRWAYS		—	1,930	2,431	33,218	運輸
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		—	1,140	2,986	40,799	不動産
MTR CORP		—	90	386	5,280	運輸
GUOCO GROUP LTD		—	40	415	5,677	資本財
HANG LUNG GROUP LTD		190	—	—	—	不動産
HANG SENG BANK LTD		—	59	1,135	15,508	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		190	—	—	—	不動産
WHARF HOLDINGS LTD		470	580	1,499	20,480	不動産
HYSAN DEVELOPMENT CO		210	140	612	8,366	不動産
KERRY PROPERTIES LTD		310	220	797	10,893	不動産
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		1,700	—	—	—	自動車・自動車部品
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		1,135	—	—	—	銀行
NWS HOLDINGS LTD		—	370	530	7,247	資本財
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG		40	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN		—	1,720	2,411	32,940	公益事業
SUN HUNG KAI PROPERTIES		70	130	1,602	21,895	不動産
SWIRE PACIFIC LTD - CL A		40	150	1,162	15,879	不動産
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN		—	1,060	3,731	50,968	食品・飲料・タバコ
WHELOCK & CO LTD		190	140	780	10,661	不動産
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		1,051	—	—	—	保険
XINYI GLASS HOLDINGS LTD		—	500	573	7,827	自動車・自動車部品
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		—	9,404	7,419	101,354	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H		—	3,680	2,425	33,127	銀行
AIA GROUP LTD		2,295	—	—	—	保険
SANDS CHINA LTD		312	—	—	—	消費者サービス
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		—	4,410	1,874	25,602	銀行
SWIRE PROPERTIES LTD		294	212	583	7,963	不動産
KERRY LOGISTICS NETWORK LTD		—	505	606	8,277	運輸
WH GROUP LTD		3,455	—	—	—	食品・飲料・タバコ
TENCENT HOLDINGS LTD		568	194	7,729	105,585	ソフトウェア・サービス
JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS		—	190	519	7,098	資本財
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		—	250	2,260	30,871	資本財
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING		590	—	—	—	不動産
BOC AVIATION LTD		—	122	557	7,615	資本財
CK ASSET HOLDINGS LTD		—	750	5,010	68,436	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	13,111	28,261	51,385	701,923	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	27	—	<2.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD		—	184	528	43,231	銀行
GENTING SINGAPORE PLC		—	922	109	8,972	消費者サービス
COMFORTDELGRO CORP LTD		—	587	127	10,465	運輸
UNITED OVERSEAS BANK LTD		—	411	1,166	95,423	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		—	4,271	1,439	117,708	電気通信サービス

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポールドル	千円
SEMBICORP INDUSTRIES LTD	—	238	73	5,994	資本財
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	1,179	702	84	6,889	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	1,179	7,315	3,530	288,684
	銘柄 数 < 比 率 >	1	7	—	<0.8%>
(マレーシア)				千マレーシアリンギット	
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	—	241	175	4,848	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	241	175	4,848
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>
(タイ)				千タイバーツ	
KASIKORNBANK PCL-NVDR	—	1,122	22,383	76,776	銀行
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	285	—	—	—	銀行
SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN	—	242	3,303	11,330	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	285	1,364	25,687	88,107
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.3%>
(韓国)				千韓国ウォン	
KT&G CORP	—	15	153,010	15,423	食品・飲料・タバコ
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	—	95	434,547	43,802	銀行
HYUNDAI MOTOR CO	—	114	1,799,122	181,351	自動車・自動車部品
NAVER CORP	—	4	316,404	31,893	ソフトウェア・サービス
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	5	14	3,561,075	358,956	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GRAND KOREA LEISURE CO LTD	—	104	280,908	28,315	消費者サービス
CLIO COSMETICS CO LTD	—	57	200,871	20,247	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	5	405	6,745,938	679,990
	銘柄 数 < 比 率 >	1	7	—	<2.0%>
(台湾)				千新台幣ドル	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	—	5,391	128,306	468,317	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	—	5,391	128,306	468,317
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.4%>
(イスラエル)				千イスラエルシェケル	
BANK LEUMI LE-ISRAEL	195	346	746	22,781	銀行
ISRAEL CHEMICALS LTD	—	165	259	7,921	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	195	511	1,006	30,702
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.1%>
(南アフリカ)				千南アフリカランド	
NASPERS LTD-N SHS	—	25	7,558	67,647	メディア
SHOPRITE HOLDINGS LTD	752	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SANLAM LTD	949	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	1,702	25	7,558	67,647
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.2%>
(中国オフショア)				千オフショア元	
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	—	386	4,100	69,991	食品・飲料・タバコ
POSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	—	576	3,427	58,512	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	—	962	7,528	128,503
	銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<0.4%>
合 計	株 数 ・ 金 額	82,794	136,421	—	31,506,344
	銘柄 数 < 比 率 >	374	537	—	<91.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注4) 一印は組入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
AGNC INVESTMENT CORP		—	9,600	180	19,326	0.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC		—	821	137	14,695	0.0
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES		14,100	—	—	—	—
EQUINIX INC		3,090	—	—	—	—
FEDERAL REALTY INVS TRUST		—	822	95	10,267	0.0
GRANITE POINT MORTGAGE TRUST		—	4,588	77	8,262	0.0
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A		2,900	—	—	—	—
PROLOGIS INC		9,860	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP		—	1,662	97	10,436	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP		400	—	—	—	—
TWO HARBORS INVESTMENT CORP		—	30,666	482	51,743	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	30,350	48,159	1,070	114,733	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<0.3%>	
(カナダ)				千カナダドル		
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		1,700	1,500	75	6,468	0.0
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		4,300	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	6,000	1,500	75	6,468	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
LAND SECURITIES GROUP PLC		7,890	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	7,890	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
MIRVAC GROUP		136,000	—	—	—	—
INVESTA OFFICE FUND		—	13,900	59	4,966	0.0
STOCKLAND		70,200	19,400	76	6,365	0.0
VICINITY CENTRES		—	37,100	88	7,353	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	206,200	70,400	224	18,685	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		11,000	18,249	1,253	17,125	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	11,000	18,249	1,253	17,125	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	261,440	138,308	—	157,012	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	11	—	<0.5%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期首、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期		期末
			買建額	売建額	額
外国	株式先物取引	CAC40 10 EUR	百万円 364	百万円 —	
		S&P500 EMINI	1,914	—	
		DAX INDEX	376	—	
		HANG SENG INDEX	41	—	
		miniMSCI EMERGING INDEX	—	1,446	
		S&P/TSE 60	92	—	
		SWISS MKT	77	—	
		DJ EURO STOXX	1,097	—	
		SPI 200	60	—	
		FTSE 100	164	384	

(注1) 金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ー印は組入れなし。

◆投資信託財産の構成(2018年4月18日現在)

項目	当期	期末
	評価額	比率
株式	千円 31,506,345	% 91.1
投資信託証券	157,012	0.5
コール・ローン等、その他	2,933,968	8.4
投資信託財産総額	34,597,325	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産（33,471,132千円）の投資信託財産総額（34,597,325千円）に対する比率は96.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2018年4月18日における邦貨換算レートは1米ドル=107.20円、1カナダドル=85.31円、1メキシコペソ=5.95円、1ユーロ=132.60円、1英ポンド=153.31円、1スイスフラン=110.80円、1スウェーデンクローネ=12.75円、1ノルウェークローネ=13.82円、1デンマーククローネ=17.80円、1オーストラリアドル=83.28円、1ニュージーランドドル=78.62円、1香港ドル=13.66円、1シンガポールドル=81.78円、1マレーシアリンギット=27.56円、1タイバーツ=3.43円、100韓国ウォン=10.08円、1新台湾ドル=3.65円、1イスラエルシェケル=30.50円、1南アフリカランド=8.95円、1オフショア元=17.07円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年4月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	50,744,021,758
コール・ローン等	2,363,489,164
株式(評価額)	31,506,345,121
投資信託証券(評価額)	157,012,427
未収入金	16,441,511,310
未収配当金	48,631,087
差入委託証拠金	227,032,649
(B) 負債	16,312,847,915
未払金	16,290,361,719
未払解約金	16,365,946
未払利息	2,847
その他未払費用	6,117,403
(C) 純資産総額(A－B)	34,431,173,843
元本	12,396,424,449
次期繰越損益金	22,034,749,394
(D) 受益権総口数	12,396,424,449口
1万口当たり基準価額(C／D)	27,775円

(注1) 期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額および1万口当たりの純資産額は下記の通りです。

期首元本額	12,057,718,303円
期中追加設定元本額	6,126,094,001円
期中一部解約元本額	5,787,387,855円
1万口当たりの純資産額	27,775円

(注2) 元本額の内訳は下記の通りです。

ラッセル・インベストメント外国株式ファンドI-2 (適格機関投資家限定)	4,895,517,002円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンドII (適格機関投資家限定)	718,459,967円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンドI-4 A (為替ヘッジあり) (適格機関投資家限定)	1,434,954,752円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンドI-4 B (為替ヘッジなし) (適格機関投資家限定)	2,460,160,719円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンド(DC向け)	2,512,018,081円
ラッセル・インベストメント・グローバル・バランス 安定型	14,741,393円
ラッセル・インベストメント・グローバル・バランス 安定成長型	83,918,406円
ラッセル・インベストメント・グローバル・バランス 成長型	79,967,361円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンド	196,686,768円

◆損益の状況

当期(自2017年4月19日 至2018年4月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	588,398,542
受取配当金	568,065,168
受取利息	1,350,845
その他収益金	20,358,378
支払利息	△ 1,375,849
(B) 有価証券売買損益	4,086,089,828
売買益	7,419,024,368
売買損	△ 3,332,934,540
(C) 先物取引等取引損益	47,156,052
取引益	692,613,693
取引損	△ 645,457,641
(D) その他費用	△ 36,969,270
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	4,684,675,152
(F) 前期繰越損益金	16,625,577,323
(G) 追加信託差損益金	10,362,812,851
(H) 解約差損益金	△ 9,638,315,932
(I) 計(E+F+G+H)	22,034,749,394
次期繰越損益金(I)	22,034,749,394

(注1) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (D) その他費用には費用に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (G) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) (H) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

- 当マザーファンドの投資信託約款における投資制限において、投資信託証券への投資割合に上場不動産投資信託証券への投資分を含まないようにするため、所要の約款変更を行いました。(2018年1月18日)